

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa :

1. Hasil pengujian hipotesis pertama dengan Uji F menunjukkan hasil perhitungan bahwa nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 yaitu sebesar 0,000, sehingga  $H_0$  ditolak. Artinya semua variabel bebas yaitu Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Kepemilikan Manajerial, dan Skala Perusahaan secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

2. Keputusan Investasi

Hasil pengujian hipotesis kedua dengan Uji t menunjukkan hasil perhitungan bahwa nilai  $t_{hitung}$  sebesar 2,067 lebih besar dari nilai  $t_{tabel}$  sebesar 2,005 dengan signifikansi dibawah 0,05 sebesar 0,044. Artinya variabel Keputusan Investasi secara parsial mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

3. Kebijakan Dividen

Hasil pengujian hipotesis kedua dengan Uji t menunjukkan hasil perhitungan bahwa nilai  $t_{hitung}$  sebesar 1,030 lebih kecil dari nilai  $t_{tabel}$  sebesar 2,005 dengan

signifikansi diatas 0,05 sebesar 0,308. Artinya variabel Kebijakan Dividen secara parsial tidak mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

#### 4. Skala Perusahaan

Hasil pengujian hipotesis kedua dengan Uji t menunjukkan hasil perhitungan bahwa nilai  $t_{hitung}$  sebesar 4,405 lebih besar dari nilai  $t_{tabel}$  sebesar 2,005 dengan signifikansi dibawah 0,05 sebesar 0,000. Artinya variabel Skala Perusahaan secara parsial mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan

#### 5. Keputusan Pendanaan

Hasil pengujian hipotesis ketiga dengan Uji t menunjukkan hasil perhitungan bahwa nilai  $t_{hitung}$  sebesar -0,441 kurang dari nilai  $t_{tabel}/-t_{tabel}$  sebesar  $\pm 2,306$  dengan signifikansi diatas 0,05 sebesar 0,661. Artinya variabel Keputusan Pendanaan secara parsial tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

#### 6. Kepemilikan Manajerial

Hasil pengujian hipotesis ketiga dengan Uji t menunjukkan hasil perhitungan bahwa nilai  $t_{hitung}$  0,321 kurang dari nilai  $t_{tabel}/-t_{tabel}$  sebesar  $\pm 2,306$  dengan signifikansi diatas 0,05 sebesar 0,749. Artinya variabel Kepemilikan Manajerial secara parsial tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan..

### **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Peneliti menyadari bahwa masih terdapat beberapa kelemahan yang ada dalam penelitian ini, yaitu :

1. Periode pengamatan yang relatif pendek (empat tahun) yaitu periode tahun 2008 sampai dengan 2011, sehingga jumlah sampel yang diperoleh terlalu kecil yakni lima belas perusahaan saja.
2. Jumlah variabel bebas yang digunakan terbatas yaitu hanya Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Kepemilikan Manajerial, dan Skala Perusahaan.

### **5.3 Saran**

Walaupun memiliki beberapa kelemahan, penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi pihak-pihak terkait. Adapun saran yang dapat diberikan terkait dengan penelitian yang telah dilakukan adalah sebagai berikut :

1. Emiten, sebaiknya perusahaan mengelola keputusan investasi, kebijakan dividen, keputusan pendanaan, kepemilikan manajerial, dan skala perusahaan dengan baik karena variabel tersebut dapat mempengaruhi nilai perusahaan, sehingga investor akan memiliki kepercayaan kepada perusahaan untuk menanamkan modalnya dalam bentuk saham.
2. Investor ataupun calon investor, sebaiknya memperhatikan keputusan investasi dan skala perusahaan apabila hendak melakukan investasi berupa saham karena faktor tersebut terbukti dapat mempengaruhi Nilai Perusahaan.

3. Peneliti selanjutnya :

- a) Menambah periode penelitian agar jumlah sampel yang diperoleh lebih banyak, sehingga memungkinkan diperoleh hasil yang lebih baik dan lebih dapat digeneralisasi.
- b) Menambah variabel bebas seperti likuiditas, aktivitas, profitabilitas yang bisa mempengaruhi Nilai Perusahaan selain variabel yang diteliti.

## DAFTAR RUJUKAN

- Brigham, E. F., dan J. F. Houston. 2011. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Buku 2 Edisi 11 Bahasa Terjemahan. Diterjemahkan oleh Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- Cooper, Donald R. and C. William Emory. 1996. *Metode Penelitian Bisnis*. Jilid 2. Edisi 5 Terjemahan. Jakarta: Penerbit Erlangga
- Diyah Pujiati dan Erman Widanar. 2009. Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan: Keputusan Keuangan sebagai Variabel Intervening”. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Akuntansi Ventura*. Volume 12 Nomor 1.
- Imam Ghazali. 2009. *Analisis Multivariate Lanjutan dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Irham Fahmi. 2012. *Manajemen Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Iturriaga, Félix J. López, dan Crisóstomo, Vicente Lima. 2010. “Do leverage, dividen payout, and ownership concentration influence firms value creation? An analysis of Brazilian firms”. *Journal of Emerging Markets Finance and Trade*. Volume 46 Nomor 3.
- J. Supranto. 2001. *Statistik teori dan aplikasi*. Jilid 2 Edisi keenam. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Julius Jogi Christawan dan Josua Tarigan. 2007. “Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Hutang, Kinerja dan Nilai Perusahaan”. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Volume 9 Nomor 1.
- Keown, Arthur J. 2010. *Manajemen Keuangan*. Jilid 2 Edisi Kesepuluh Terjemahan Diterjemahkan oleh Chaerul D. Djakman. Jakarta: PT. Indeks.
- Lihan Rini Puspo Wijaya dan Bandi Anas Wibawa. 2010. “Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan”. Simposium Nasional Akuntansi XIII, Purwokerto, 2010.
- Michell Suharli. 2006. “Studi Empiris Terhadap Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Go Public di Indonesia”. *Jurnal Maksi*. Volume 6 Nomor 1.

Sedarmayanti dan Syarifudin Hidayat. 2002. *Metodologi Penelitian*. Bandung: Mandar Maju.

Sri Hasnawati. 2005. “Dampak Set Peluang Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta”. *JAAI*. Volume 9 Nomor 2.

Sri Sofyaningsih dan Pancawati Hardiningsih. 2011. “Struktur Kepemilikan, Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang dan Nilai Perusahaan”. *Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Volume 3 Nomor 1.